

GROUPE FLO

Communiqué de presse

Paris, le 27 juillet 2016

Un marché toujours difficile au 1er semestre 2016

en € millions	Cumul 30 juin 2015	Cumul 30 juin 2016	Variations	Variations à périmètre comparable
Ventes sous enseignes (*)	226.4	210.4	-7.1%	
Hippopotamus	83.7	80.1	-4.3%	-4.6%
Bistro Romain	6.9	4.9	-28.6%	-11.2%
Tablapizza	10.6	9.9	-6.9%	0.5%
Taverne de Maître Kanter	2.1	2.0	-5.3%	-2.3%
Restauration à thème	103.4	97.0	-6.2%	-4.4%
Brasseries	33.0	29.5	-10.7%	-8.6%
Concessions	11.8	11.0	-7.2%	-2.0%
Chiffre d'affaires consolidé	148.2	137.4	-7.3%	-5.1%

(*) Les ventes sous enseignes correspondent à la somme du chiffre d'affaires des restaurants de Groupe Flo et du chiffre d'affaires des franchisés

L'évolution du marché de la restauration reste négative au 1^{er} semestre 2016. Tous les secteurs de la restauration sont touchés, et l'impact des attentats de novembre 2015 se fait encore sentir, en particulier dans Paris intra-muros toujours pénalisé par une fréquentation touristique en fort recul. Au mois de juin, l'Euro 2016 a néanmoins permis d'améliorer les performances des restaurants situés à proximité de l'évènement.

Dans ce contexte, les ventes sous les différentes enseignes de Groupe Flo totalisent 210.4 millions d'euros à fin juin 2016, en recul de 7.1% par rapport à fin juin 2015.

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe s'élève à 137.4 millions d'euros sur le 1^{er} semestre 2016, en recul de 7.3% par rapport à 2015 (-5.1% à périmètre comparable).

Hippopotamus et les Brasseries (respectivement -4.6% et -8.6% vs. 2015 à périmètre comparable) sont fortement impactées par leurs implantations parisiennes, où la fréquentation est en forte baisse. Facteur encourageant : la fréquentation est stable en province.

Tablapizza résiste bien avec une hausse de son chiffre d'affaires à périmètre comparable de +0.5% vs. 2015. Le nouveau concept – nouveaux restaurants inaugurés à Sens fin 2015 et à Meaux en juin 2016 - obtient des résultats encourageants en termes de fréquentation. De leur côté, les concessions sont en recul avec -2.0 % vs. 2015, en raison notamment d'une météo défavorable qui a pénalisé la fréquentation dans les parcs d'attraction.

Compte de résultat simplifié au 30 juin 2016

En € millions	Cumul 30 juin 2015 Publié	Cumul 30 juin 2016 Publié	Variations
Chiffre d'affaires	148.2	137.4	-7.3%
Marge Brute	117.8	109.3	-7.3%
(en % de CA)	79.5%	79.5%	0.0pb
EBITDA	1.4	-3.5	ns
(en % de CA)	0.9%	-2.6%	-3.5pb
Résultat Opérationnel Courant	-6.5	-8.9	ns
(en % de CA)	-4.4%	-6.5%	-2.1pb
Résultat non courant	-1.4	-4.9	ns
Résultat opérationnel	-7.9	-13.8	ns
(en % de CA)	-5.3%	-10.0%	ns
Résultat net part du groupe	-10.8	-16.8	ns
(en % de CA)	-7.3%	-12.3%	ns

Les comptes consolidés semestriels de Groupe Flo au 30 juin 2016 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 26 juillet 2016. Les Commissaires aux comptes du Groupe ont effectué leurs diligences d'examen limité sur ces comptes et leur rapport sur l'information financière semestrielle est en cours d'émission.

Grace au renouvellement de son offre et à la maîtrise de ses coûts d'approvisionnement, Groupe Flo a légèrement amélioré son taux de marge brute au second trimestre à 79.7% et maintient ainsi son taux de marge brute stable à 79.5% sur le semestre. En conséquence, la marge brute baisse de 8.5 millions d'euros.

La bonne gestion des autres charges d'exploitation, permet de contenir la baisse de l'Ebitda à 4.9 millions d'euros. Le résultat non courant intègre des dépréciations d'actifs à hauteur de 2.5 millions d'euros. Le résultat net consolidé à fin juin 2016 est une perte de -16.8 millions d'euros (-10.8 millions d'euros au 1er semestre 2015).

Sur le semestre, le cash-flow libre opérationnel est négatif de 18.8 millions d'euros. A fin juin 2016, la dette nette s'élève à 64.8 millions d'euros, contre 52.2 millions d'euros au 31 décembre 2015, du fait principalement des flux liés aux activités opérationnelles. La trésorerie disponible s'établit à 19.0 millions d'euros à fin juin 2016, contre 38.2 millions d'euros au 31 décembre 2015.

Perspectives 2016

Le marché de la restauration reste très volatile. Les attentats survenus à Nice le 14 juillet 2016 et la prolongation de l'état d'urgence de 6 mois accentuent les incertitudes qui pèsent sur la fréquentation touristique et l'attitude des consommateurs. Groupe Flo poursuit néanmoins avec détermination la mise en œuvre de son plan stratégique. Après le succès du nouveau concept pour Tablapizza, un nouveau concept pour Hippopotamus sera lancé début septembre avec un premier réaménagement test, grandeur réel, à l'Hippo Bastille. Par ailleurs, le groupe poursuit la cession de ses actifs non stratégiques, afin de financer, en partie, son plan de transformation.

Préparation de l'augmentation de capital

Il est rappelé que, dans le cadre de l'accord conclu par la Société en avril 2016 avec ses partenaires bancaires et son actionnaire de référence consolidant la bonne exécution de son nouveau plan stratégique, il a été convenu que la Société procédera à une augmentation de capital ouverte au public, avec maintien du droit préférentiel de souscription, à réaliser au plus tard le 30 juin 2017. Cette augmentation de capital, dont le montant sera compris entre 39,7 et 41,6 m€, sera alors intégralement garantie par Financière Flo.

Dans ce contexte, et afin d'apurer une partie des pertes de l'exercice 2015, le Conseil d'administration a décidé de convoquer l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la Société le 15 septembre 2016 en vue de délibérer sur un projet de résolution de réduction du capital social motivée par des pertes, par réduction de la valeur nominale des actions de 0,50 euro à 0,05 euro.

Une telle réduction du nominal de l'action sera de nature à assurer la bonne exécution de l'augmentation de capital envisagée quelles que soient les conditions de marché prévalant au moment du lancement.

Rappel des autres paramètres principaux de l'accord bancaire

En dehors de l'augmentation de capital dont les principes sont décrits ci-dessus, l'accord bancaire présente les caractéristiques suivantes :

- Décalage de la maturité du prêt senior à terme de 41m€ et du crédit revolving de 30m€ au 28 juin 2019 et renonciation au crédit d'investissement de 20m€, utilisé à date à hauteur de 3,7m€.
- Réduction de l'amortissement du prêt senior à terme et du crédit d'investissement, ramené à 8m€ pour 2016, 2017 et 2018, contre environ 21m€ par an précédemment pour 2016 et 2017.
- Autorisation des partenaires bancaires afin que le financement du plan d'affaires soit en partie effectué par des cessions d'actifs non stratégiques. La cession de ces actifs permettra notamment d'investir dans le déploiement du nouveau concept de restaurants Hippopotamus, et constitue donc un volet important du plan de financement du Groupe.
- Réaménagement des ratios financiers (ratio de leverage et ratio de couverture des frais financiers) et des tests de liquidité pour tenir compte du plan d'affaires et des paramètres du nouvel accord bancaire.

Contacts

Analystes / Investisseurs	Investisseurs / Presse	Presse
Groupe Flo – Direction Financière	Image Sept	Image Sept
Alain Postic	Laurent Poinsot	Roxane Planas
Tel. : +33 1 41 92 30 02	Tel. : +33 1 53 70 74 77	Tel. : +33 1 53 70 74 18
	lpoinsot@image7.fr	rplanas@image7.fr

A propos de Groupe Flo

Groupe Flo est un groupe de restauration commerciale structuré autour de 300 restaurants détenus en propre ou en franchise. Le groupe est présent sur le secteur de la Restauration à Thème, avec les enseignes Hippopotamus, Tablapizza, Taverne de Maître Kanter, Bistro Romain, sur celui des concessions et sur celui des brasseries.

L'action de Groupe Flo est cotée sur Euronext Paris SA (FR 0004076891)

Toutes les publications financières du groupe sont en ligne sur son site Internet (www.groupeflo.fr), rubrique «Communication financière», et notamment son Document de Référence déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 14 avril 2015 sous le numéro D.15-0333.